

## ATTITUDE GLOBAL FIL

Nº Registro CNMV: 59

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A.

Depositarario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: KPMG

AUDITORES S.L

Grupo Gestora: ATTITUDE GESTION

Grupo Depositarario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositarario: Baa1

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.attitudegestion.com](http://www.attitudegestion.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

CALLE ORENSE, 68 PLANTA 11 28020 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@attitudegestion.com](mailto:atencionalcliente@attitudegestion.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATTITUDE GLOBAL / AGORA

Fecha de registro: 14/10/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: GLOBAL. Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir un 0%-100% de la exposición total en Renta Fija, Renta Variable, Materias Primas, Riesgo de Crédito, Tipos de Interés y Divisas a través de estrategias de gestión alternativa (Long/ Short; Global Macro; Trading Estadístico, etc.).

Estas estrategias se aplicarán ya sea de manera directa o invirtiendo de forma indirecta un 0%-100% a través de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, IIC de Inversión Libre, IIC de IIC de Inversión Libre, del grupo o no de la Gestora.

Se seleccionarán aquellas IIC gestionadas por gestores de reconocida trayectoria que implementan estas mismas estrategias en los distintos grupos de activos seleccionados y/o distintos Sectores y Áreas Geográficas.

No existe un número mínimo de estrategias ni un porcentaje predeterminado de inversión en cada una de ellas. La concentración en un mismo emisor será como máximo un 15% excepto en el caso de los instrumentos de renta fija emitidos por gobiernos de la zona euro, de Estados Unidos y de Reino Unido, en cuyo caso el límite máximo de concentración podría llegar hasta 100%.

Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación ni límites máximos en la distribución de los activos por emisor.

(público/privado) por duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, ni por países (incluidos emergentes).

Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Dentro de los activos de Renta Fija podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no,

líquidos.

Se podrá invertir de forma directa en renta fija hasta un 20% de la exposición total en emisiones de baja calidad crediticia(inferior a BBB-) y el resto tendrá al menos media calidad crediticia( mínimo BBB-). La inversión en renta fija de forma indirecta no tendrá predeterminación en cuanto a la calidad crediticia, por lo que se podrá tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

El compartimento podrá operar en corto mediante la utilización de futuros, opciones y CFDs. La operativa en corto supone obtener ganancias cuando se produce una caída generalizada del valor de los activos y supone obtener pérdidas en caso contrario.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

Para la implementación de las estrategias de inversión alternativa el compartimento realizará una operativa intensiva en instrumentos derivados, ya sean negociados o no en mercados organizados con finalidad tanto de cobertura como de inversión. La exposición bruta a activos subyacentes a través de estos instrumentos derivados (suma en valor absoluto de posiciones largas y cortas) no podrá superar el 500% del patrimonio del compartimento.

El compartimento se gestiona de forma flexible y activa lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones que la Gestora negociará de la forma más ventajosa posible para el mismo.

El compartimento no podrá endeudarse.

El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	5.989.346,62
Nº de partícipes	38
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000 Euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	68.579	
Diciembre 2024	67.294	10,6633
Diciembre 2023	68.880	9,7421
Diciembre 2022	76.680	9,1819

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2025-12-31	11.4502	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35	0,22	0,57	0,71	0,78	1,49	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	7,38	9,46			

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	5,27	4,50	3,80	7,00	5,28	4,30			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	1,81	1,81	1,39	1,39	1,44	1,48			
Letra Tesoro 1 aA±o	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	1,85	1,85	1,71	1,71	1,71	1,71			

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

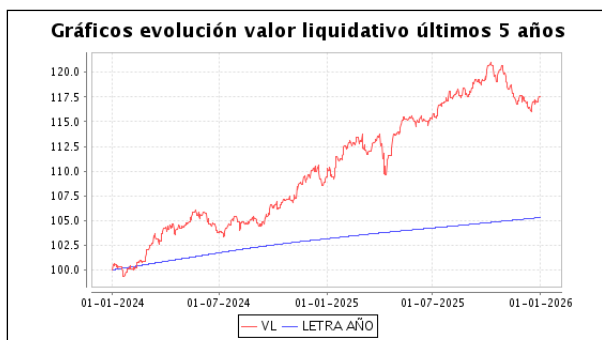
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	1,46	1,46		

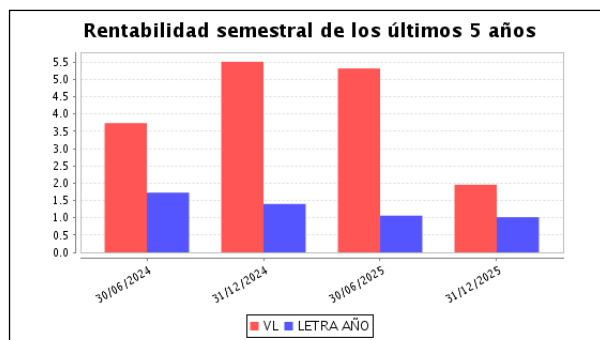
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



30/09/2023: Modificación Política Inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	66.768	97,36	66.058	94,52
* Cartera interior	40.718	59,37	38.715	55,40
* Cartera exterior	25.754	37,55	27.095	38,77
* Intereses de la cartera de inversión	296	0,43	248	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.526	3,68	4.430	6,34
(+/-) RESTO	-715	-1,04	-601	-0,86
TOTAL PATRIMONIO	68.579	100,00 %	69.888	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	69.888	67.294	67.294	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,84	-1,45	-5,25	156,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,97	5,04	7,06	-62,19
(+) Rendimientos de gestión	2,59	6,07	8,72	-58,66
(-) Gastos repercutidos	0,63	1,03	1,67	-41,47
- Comisión de gestión	0,60	0,92	1,53	-36,98
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,03	0,11	0,14	-78,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.579	69.888	68.579	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

Al cierre del período, la cartera del compartimento estaba invertida de la siguiente manera: El 44,11 % estaba invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: el 24.59 % en fondos de retorno absoluto, el 16,98% en long equity, el 1,46 % en renta fija y el 1,88 % en hedge funds; el 30,66 % en renta fija; el 19,51 % en renta variable, y el resto en cuenta corriente.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	27,88

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

m. El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 19.120 miles de euros lo que supone un 27,88% del patrimonio del mismo. : 27,88%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias
------------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El año ha concluido en un entorno de notables incertidumbres geopolíticas (destacando conflictos en Oriente Medio, Ucrania y tensiones con Rusia y Venezuela). No obstante, persiste la convicción de una economía estadounidense resiliente, lo cual genera interrogantes sobre la trayectoria de la inflación y el calendario de futuros recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Paralelamente, el debate sobre las valoraciones de las empresas vinculadas a la Inteligencia Artificial (IA) sigue siendo un foco de atención clave.

Europa experimenta un ciclo económico menos dinámico. La inflación muestra signos de moderación, y el Banco Central Europeo (BCE) ha señalado una pausa en su ciclo de subidas, indicando que la política monetaria actual está adecuadamente posicionada para controlar los precios.

En el ámbito de los activos refugio, el oro ha tenido un desempeño sobresaliente, consolidando máximos históricos y diferenciándose marcadamente de otros activos como el bitcoin. Por su parte, el dólar se ha depreciado frente al euro. Esta evolución plantea dudas, dada la divergencia en el vigor económico y los diferenciales de tipos de interés entre EE. UU. y la Eurozona.

Los mercados de renta variable han cerrado un año positivo, si bien se observan disparidades significativas en el atractivo y rendimiento entre los distintos índices geográficos y sectores.

En ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A, los principios fundamentales de inversión se mantienen inalterados. Los fondos están posicionados de manera conservadora en cuanto al uso de los riesgos permitidos por sus respectivos folletos informativos, operando muy por debajo de los límites autorizados, y no se anticipan cambios en esta estrategia.

De cara al futuro, en este segundo semestre se ha evaluado la posibilidad de ajustar la orientación de la composición de la cartera de Attitude Opportunities, FI con implementación prevista para 2026.

Finalmente, la gestora está en las etapas finales de implementación de un nuevo software de back-office y front-office, buscando optimizar costes, incrementar la eficiencia operativa y asegurar un cumplimiento normativo más robusto.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Renta fija: se aumenta la exposición a largo plazo de la curva del dólar en empresas tecnológicas de primer orden. En el medio y corto plazo, se abren posiciones en bonos emitidos por empresas energéticas con exposición al mercado del petróleo y el gas. También se dejan vencer pagarés que no se renuevan para poder aumentar la duración de la cartera. Renta variable: Se mantiene aproximadamente la misma exposición nominal a la renta variable, pero se rota la cartera de manera muy activa, saliendo de compañías que han alcanzado su potencial de valoración y entrando en otras que consideramos baratas y con gran potencial de revaluación.

#### c) Índice de referencia.

NA

#### d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el semestre el compartimento ha tenido una rentabilidad positiva equivalente a 1,96% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del compartimento de 4,00%. El patrimonio asciende a 69.888 miles de euro y el número de partícipes al cierre del periodo es igual a 38. Los gastos soportados por el compartimento ascienden a 0,61% del patrimonio medio del mismo.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 7,38%; ATTITUDE SHERPA FI 18,66%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 17,83%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 8,59%; ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 7,77%

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES AGORA

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la cartera de renta fija: Se han dejado vencer y no se han renovado pagarés sobre Global Dominion y Euskalt Se han comprado bonos emitidos por: Intel, Oracle, Golar, International Petroleum y Técnicas Reunidas. Asimismo, se ha

aumentado la posición en bonos de inflación del Tesoro estadounidense a largo plazo en algunos compartimentos.

En la cartera de renta variable: Se ha cerrado o reducido la exposición a: Repsol, CIE Automotive, Porsche, Academedia, Wbit, GY, Catalana Occidente y Alibaba. Se ha abierto o aumentado la exposición a: Acerinox, Ebro Puleva, Meliá Hotels, Veralia, Viscofán, Miquel y Costas, Alantra, Corticeira Amorim, Puig Brands y Colonial.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En derivados de renta variable, se han abierto coberturas de put spreads sobre el SP 500 y sobre el Nasdaq 100 con vencimientos en junio y septiembre de 2026, y se ha vendido el índice de bancos europeos como cobertura de la cartera

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: GERMAN PELLETS 7.25% 27/11/2019, SPIRIT SD2 SPIRIT AERO HOLDING y PORTUGAL TELECOM 5.00% 04/11/2019

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El VAR del compartimento es igual a 0,62% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo) y representa la máxima pérdida esperada en una semana, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1% la IIC podría perder más de esa cantidad en una semana.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Durante el periodo no se han dado las condiciones para que la entidad ejerza el derecho de voto en ninguno de sus valores en cartera.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

NA

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

NA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

NA, la sociedad gestora asume los costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL COMPARTIMENTO AGORA.

De cara a 2026, nos encontramos con unos mercados bursátiles mundiales que están tremendamente caros y que nos recuerdan a la burbuja del año 2000. Por esta razón, nuestra exposición a la renta variable se limita a aquellas compañías que presentan valoraciones atractivas y que cuentan con coberturas macro a través de derivados sobre índices bursátiles. En cuanto a la renta fija, seguimos creyendo en la atractiva valoración de la curva a largo plazo del dólar y de los bonos a medio plazo de las compañías energéticas.

Somos conscientes de la enorme incertidumbre que rodea a los mercados mundiales, fruto del aumento de los riesgos geopolíticos derivados de la nueva administración estadounidense. Creemos que este aumento de la volatilidad traerá consigo oportunidades de inversión.

## 10. Información sobre la política de remuneración

### 1) CONTENIDO CUALITATIVO:

ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde a la normativa vigente aprobada por su Consejo de administración. La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en

función del nivel funcional y de responsabilidad asignado a cada empleado y una retribución variable vinculada a la consecución de unos objetivos tanto individuales como de departamento y de empresa. Dicha política retributiva es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo no induciendo a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos gestionados.

Dicha política retributiva es revisada al menos con carácter anual para asegurar en su caso su correcta actualización.

## 2) DATOS CUANTITATIVOS:

El número total de beneficiarios de dicha política retributiva durante el ejercicio 2025 ha sido de 14, de los cuales 11 han sido empleados beneficiarios de remuneración variable.

La remuneración total abonada por la sociedad a los empleados asciende a 4 723 miles de euros, que se reparten de la siguiente manera: 1 497 miles de euros en concepto de retribución fija, 2 767 miles de euros en concepto de retribución variable y 8 miles de euros en concepto de retribución al consejo.

No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la sociedad.

La remuneración total abonada a los altos cargos (3 empleados) fue de 2 827 miles de euros, desglosada en una remuneración fija total de 1 336 miles de euros, una remuneración variable total de 1 483 miles de euros y una retribución al consejo de 8 miles de euros.

Pueden consultar nuestra política de retribuciones en la web de la gestora : <https://www.attitudegestion.com>

## 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATTITUDE GLOBAL/ FENWAY

Fecha de registro: 14/10/2022

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: GLOBAL. Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

### Descripción general

Política de inversión: Se realizará una gestión dinámica y multiactivos en la composición del asset allocation con unas bandas de porcentajes asignados a todas las clases de activos totalmente flexibles. Se podrá invertir un 0%-100% de la exposición total en Renta Fija, Renta Variable, Materias Primas, Riesgo de Crédito, Tipos de Interés y Divisas a través de estrategias de gestión alternativa (Long/ Short, Global Macro, Trading Estadístico, etc.). No se establecen porcentajes concretos de exposición ya que estos pueden variar de forma significativa dependiendo de la coyuntura y de las modulaciones de riesgo estratégicas. Estas estrategias se aplicarán ya sea de manera directa o invirtiendo de forma indirecta un 0%-100% a través de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, IIC de Inversión Libre e IIC de Inversión Libre del grupo o no de la gestora. Se seleccionarán aquellas IIC gestionadas por gestores de reconocida trayectoria que implementan estas mismas estrategias en los distintos grupos de activos seleccionados y/o distintos Sectores y Áreas Geográficas. No existe un número mínimo de estrategias ni un porcentaje predeterminado de inversión en cada una de ellas. No existe límite de concentración de activos si bien se respetarán los principios de liquidez, de diversificación del riesgo y de transparencia. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación ni límites máximos en la distribución de activos por

tipo de emisor (público/privado), duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, países (incluidos emergentes), ni calidad crediticia pudiendo tener el 100% de la exposición total en Renta Fija de baja calidad crediticia.

Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Dentro de la Inversión en Renta Fija, se podrá invertir en deuda distressed (que podrá incluir deuda subordinada, bonos contingentes convertibles "CoCos" y titulizaciones líquidas) con un límite máximo del 20% de la exposición total. Se podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos.

La inversión en Renta Fija de baja calidad crediticia o en Renta Variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

El compartimento podrá operar en corto mediante la utilización de futuros, opciones y CFDs. La operativa en corto supone obtener ganancias cuando se produce una caída generalizada del valor de los activos y supone obtener pérdidas en caso contrario.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

Para la implementación de las estrategias de inversión alternativa el compartimento realizará una operativa intensiva en instrumentos derivados, ya sean negociados o no en mercados organizados con finalidad tanto de cobertura como de inversión. La exposición bruta a activos subyacentes a través de estos instrumentos derivados (suma en valor absoluto de posiciones largas y cortas) no podrá superar el 500% del patrimonio del compartimento.

El compartimento no podrá endeudarse.

El compartimento se gestiona de forma flexible y activa lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones que la Gestora negociará de la forma más ventajosa posible para el mismo.

El fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	7.903.879,35
Nº de partícipes	21
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000 euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	100.353	
Diciembre 2024	75.880	11,7817
Diciembre 2023	77.043	10,8327
Diciembre 2022	60.561	10,0187

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2025-12-31	12.6966	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38	0,18	0,56	0,75	0,77	1,52	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	Año t-3	Año t-5
	7,77	8,76	8,13		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	5,18	4,55	3,55	6,70	5,45	4,40	2,22		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	1,66	1,66	1,11	1,14	1,17	1,20	0,41		
Letra Tesoro 1 aA±o	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	1,80	1,80	1,45	1,45	1,45	1,45	0,49		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

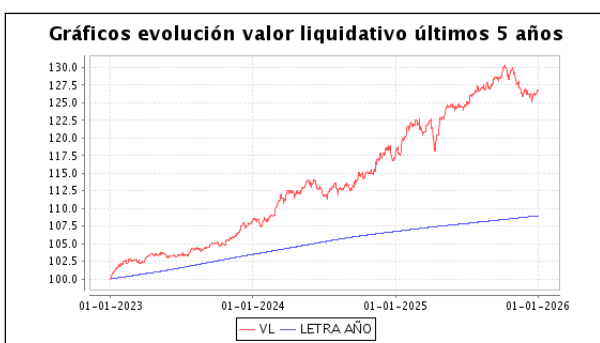
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	1,44	1,51		

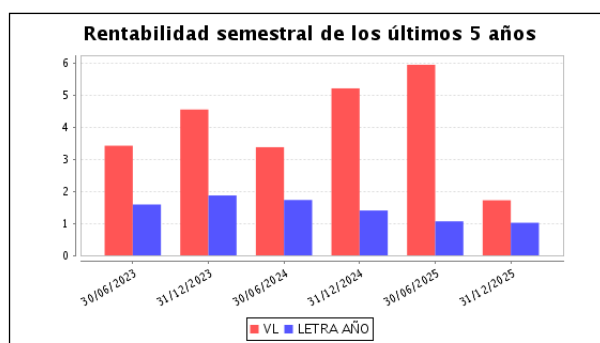
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	98.835	98,49	89.228	95,97
* Cartera interior	54.796	54,60	46.439	49,95
* Cartera exterior	43.583	43,43	42.516	45,73
* Intereses de la cartera de inversión	456	0,45	273	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.472	2,46	4.577	4,92
(+/-) RESTO	-955	-0,95	-828	-0,89
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>100.353</b>	<b>100,00 %</b>	<b>92.978</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	92.978	75.880	75.880	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,90	13,66	19,17	-52,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,58	5,53	6,90	-68,42
(+) Rendimientos de gestión	2,18	6,63	8,58	-63,57
(-) Gastos repercutidos	0,60	1,10	1,68	-39,23
- Comisión de gestión	0,58	0,99	1,55	-34,86
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,02	0,11	0,13	-77,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	48,02
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>100.353</b>	<b>92.978</b>	<b>100.353</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

Al cierre del período, la cartera del compartimento estaba invertida de la siguiente manera: El 42,46 % estaba invertido en una cartera de fondos de diversas estrategias: el 18,71% en fondos de retorno absoluto, el 16,91 % en long equity, el 6,06 % en renta fija y el 0,73 % en hedge funds; el 18,81 % en renta variable; el 28,63 % en renta fija, y el resto en cuenta corriente.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	86,62

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. Existe un partí-cipe significativo con un volumen de inversión de 88.327 miles de euros que supone el 83,53% sobre el patrimonio del compartimento.

f. Durante el periodo se han realizado operaciones con IIC gestionadas por la misma gestora por importe de 2.600 miles de euros (numero de operaciones 3). Se han realizad también operaciones de compraventa de divisa con el Depositario ( Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe 4.488 miles de euros (número de operaciones 7).

m. El patrimonio del compartimento vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores asciende a 86.924 miles de euros lo que supone un 86,62% del patrimonio del mismo. - 86,62%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El año ha concluido en un entorno de notables incertidumbres geopolíticas (destacando conflictos en Oriente Medio, Ucrania y tensiones con Rusia y Venezuela). No obstante, persiste la convicción de una economía estadounidense resiliente, lo cual genera interrogantes sobre la trayectoria de la inflación y el calendario de futuros recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Paralelamente, el debate sobre las valoraciones de las empresas vinculadas a la Inteligencia Artificial (IA) sigue siendo un foco de atención clave.

Europa experimenta un ciclo económico menos dinámico. La inflación muestra signos de moderación, y el Banco Central Europeo (BCE) ha señalado una pausa en su ciclo de subidas, indicando que la política monetaria actual está adecuadamente posicionada para controlar los precios.

En el ámbito de los activos refugio, el oro ha tenido un desempeño sobresaliente, consolidando máximos históricos y diferenciándose marcadamente de otros activos como el bitcoin. Por su parte, el dólar se ha depreciado frente al euro. Esta evolución plantea dudas, dada la divergencia en el vigor económico y los diferenciales de tipos de interés entre EE. UU. y la Eurozona.

Los mercados de renta variable han cerrado un año positivo, si bien se observan disparidades significativas en el atractivo y rendimiento entre los distintos índices geográficos y sectores.

En ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A, los principios fundamentales de inversión se mantienen inalterados. Los fondos están posicionados de manera conservadora en cuanto al uso de los riesgos permitidos por sus respectivos folletos informativos, operando muy por debajo de los límites autorizados, y no se anticipan cambios en esta estrategia.

De cara al futuro, en este segundo semestre se ha evaluado la posibilidad de ajustar la orientación de la composición de la cartera de Attitude Opportunities, FI con implementación prevista para 2026.

Finalmente, la gestora está en las etapas finales de implementación de un nuevo software de back-office y front-office, buscando optimizar costes, incrementar la eficiencia operativa y asegurar un cumplimiento normativo más robusto.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las principales inversiones en términos de consumo de riesgo han variado muy poco. Quizás merecería una mención especial el aumento de la exposición a la renta fija estadounidense a largo plazo con riesgo de crédito en empresas vinculadas a los sectores energético y tecnológico con poca deuda y elevados niveles de caja.

#### c) Índice de referencia

NA

#### d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos del compartimento

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 7,77%; ATTITUDE SHERPA FI 18,66%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 17,83%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 8,59%; ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 7,38%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No hay nada que destacar desde el punto de vista estructural y de consumo de riesgos, ya que las coberturas de renta variable han supuesto la renovación de las existentes

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

d) Otra información sobre inversiones.

NA

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El VAR del compartimento es igual a 0.62% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo) y representa la máxima pérdida esperada en una semana, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1% la IIC podría perder más de esa cantidad en una semana.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Durante el periodo no se han dado las condiciones para que la entidad ejerza el derecho de voto en ninguno de sus valores en cartera.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

NA

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

NA

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

NA, la sociedad gestora asume los costes derivados del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NA

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Como hemos mencionado a lo largo de todo el año, la estructura del riesgo se basa en las mismas ideas centrales. La cartera de renta variable está compuesta por compañías energéticas del sector de los combustibles fósiles y por empresas de otros sectores con una fuerte posición competitiva, generadoras de caja y con poca deuda. Podríamos decir que tiene una orientación de valor y generadora de dividendos.

En la parte de renta fija, estamos muy centrados en la parte larga de la curva de tipos de interés de EE. UU. a través de bonos indexados a la inflación y en bonos con riesgo de crédito de compañías tecnológicas y petroleras.

En cuanto a la exposición al dólar, esta sigue siendo, a pesar de las coberturas, otra de las exposiciones relevantes.

También se mantiene intacta la exposición a bitcoin como apuesta contra la devaluación de las monedas fiduciarias..

## 10. Información sobre la política de remuneración

#### 1) CONTENIDO CUALITATIVO:

ATTITUDE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde a la normativa vigente aprobada por su Consejo de administración. La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en función del nivel funcional y de responsabilidad asignado a cada empleado y una retribución variable vinculada a la consecución de unos objetivos tanto individuales como de departamento y de empresa. Dicha política retributiva es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo no induciendo a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos gestionados.

Dicha política retributiva es revisada al menos con carácter anual para asegurar en su caso su correcta actualización.

#### 2) DATOS CUANTITATIVOS:

El número total de beneficiarios de dicha política retributiva durante el ejercicio 2025 ha sido de 14, de los cuales 11 han

sido empleados beneficiarios de remuneración variable.

La remuneración total abonada por la sociedad a los empleados asciende a 4 723 miles de euros, que se reparten de la siguiente manera: 1 497 miles de euros en concepto de retribución fija, 2 767 miles de euros en concepto de retribución variable y 8 miles de euros en concepto de retribución al consejo.

No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la sociedad.

La remuneración total abonada a los altos cargos (3 empleados) fue de 2 827 miles de euros, desglosada en una remuneración fija total de 1 336 miles de euros, una remuneración variable total de 1 483 miles de euros y una retribución al consejo de 8 miles de euros.

Pueden consultar nuestra política de retribuciones en la web de la gestora : <https://www.attitudegestion.com>

#### **11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

Sin información